

Российский автомобильный рынок

# Влияние кризиса на российский автомобильный рынок



Стенли Рут

20 января 2009 года

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

# Содержание

1. Обзор рынка
2. Ближайшие перспективы рынка, сценарии развития
3. Автодилеры и внутреннее производство
4. Заключение



Обзор рынка

## Итоги 2008 года

- По итогам 2008 года объем рынка вырос на 14% в количественном выражении и на 29% в денежном.
- Впервые наиболее динамично растущим сегментом рынка стали иномарки местного производства.
- Средняя цена автомобиля составила 21 700 долл. США, ее рост составил более 13%.

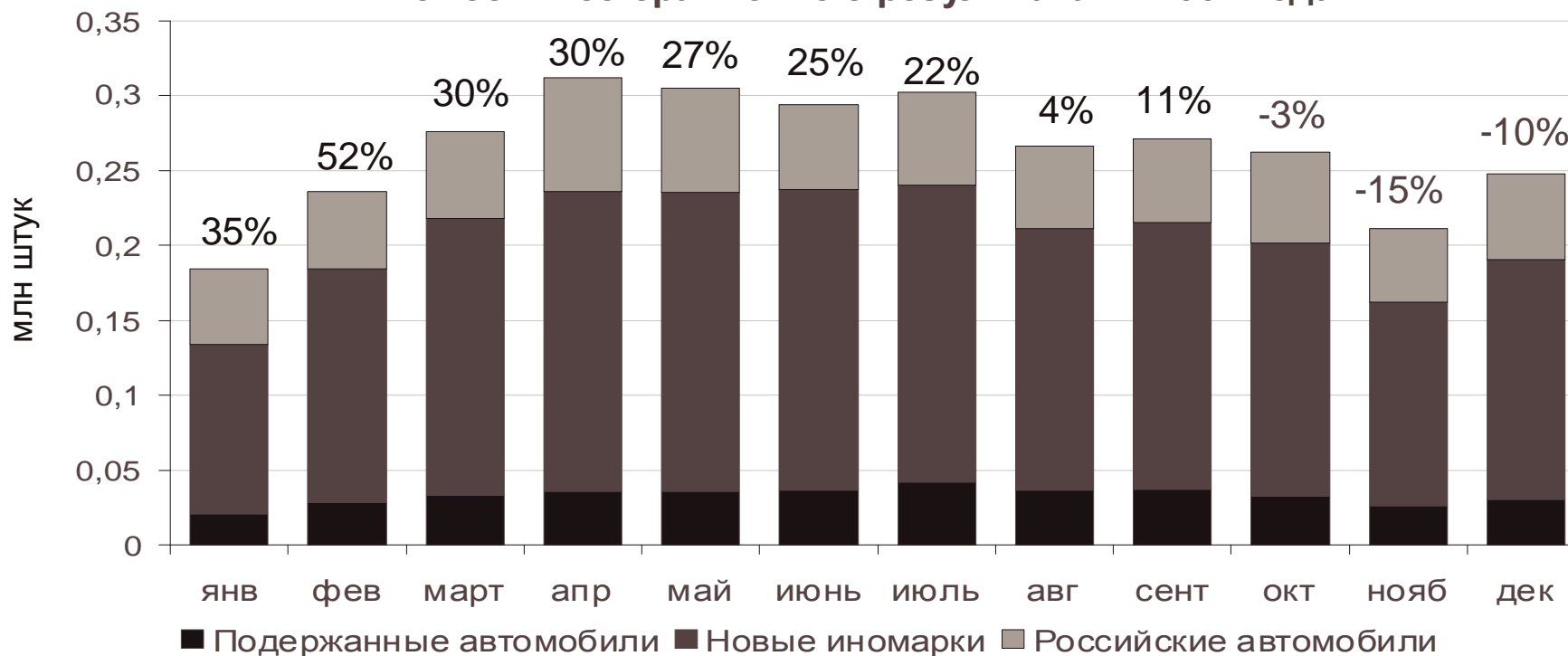
Категория автомобилей	Тыс. штук			Млрд долл. США		
	2008	2007	Изменение	2008	2007	Изменение
Российские автомобили	700	765	-9%	\$6,5	\$6,5	0%
Иномарки российского производства	580	440	32%	\$ 10,5	\$6,7	57%
Импорт новых автомобилей	1500	1205	24%	\$45	\$34,1	32%
Импорт поддержанных автомобилей	395	380	4%	\$7	\$6,1	15%
<b>ИТОГО</b>	<b>3175</b>	<b>2790</b>	<b>14%</b>	<b>\$69</b>	<b>\$53,4</b>	<b>29%</b>

Источники: АЕВ, Госкомстат, ГТК, АСМ-холдинг, Автостат, оценки PwC

## Ситуация меняется крайне быстро

- Однако результаты 2008 года необходимо рассматривать по полугодиям. В первом полугодии и вплоть до конца июля были отмечены рекордно высокие темпы роста продаж.
- Затем темпы роста резко снизились. В октябре впервые за долгое время наблюдалось падение продаж по отношению к результатам предыдущего периода, в ноябре падение ускорилось.
- В декабре темп падения рынка замедлился. Однако, это может быть временным явлением, которое объясняется стремлением приобрести автомобиль 1) до повышения таможенных пошлин на импортируемые автомобили, 2) до повышения цен, о котором объявили многие крупнейшие автопроизводители, 3) в период сезонных распродаж.

**Продажи автомобилей в России в 2008 году  
и помесячное сравнение с результатами 2007 года**



Источники: Автостат, оценки PwC

PricewaterhouseCoopers

20 января 2009 года

Слайд 5

## Топ иностранные бренды

	2008	2007	%
<b>GM Group</b>	<b>337810</b>	<b>259896</b>	<b>30%</b>
OPEL	98800	66329	49%
CHEVROLET	235466	190553	24%
CADILLAC	1596	1485	7%
HUMMER	679	772	-12%
SAAB	1269	757	68%
<b>FORD Group</b>	<b>207869</b>	<b>196870</b>	<b>6%</b>
FORD	186828	175793	6%
VOLVO	21041	21077	0%
<b>TOYOTA Group</b>	<b>204762</b>	<b>158626</b>	<b>29%</b>
TOYOTA	189966	145478	31%
LEXUS	14796	13148	13%
<b>HYUNDAI</b>	<b>192719</b>	<b>147843</b>	<b>30%</b>
<b>NISSAN Group</b>	<b>154340</b>	<b>122038</b>	<b>26%</b>
INFINITI	7793	5540	41%
NISSAN	146547	116498	26%
<b>VW Group</b>	<b>131015</b>	<b>80992</b>	<b>62%</b>
VOLKSWAGEN Passenger Cars	50523	31991	58%
VOLKSWAGEN LCV	10501	5905	78%
AUDI	17076	15313	12%
SEAT	2182	248	780%
SKODA	50733	27535	84%
<b>MITSUBISHI</b>	<b>111567</b>	<b>100609</b>	<b>11%</b>
<b>RENAULT</b>	<b>108070</b>	<b>101166</b>	<b>7%</b>
<b>DAEWOO</b>	<b>95510</b>	<b>91302</b>	<b>5%</b>
<b>KIA</b>	<b>88152</b>	<b>78616</b>	<b>12%</b>
<b>HONDA</b>	<b>89152</b>	<b>38631</b>	<b>131%</b>
<b>MAZDA</b>	<b>73271</b>	<b>50592</b>	<b>45%</b>
<b>PSA PEUGEOT CITROEN</b>	<b>60330</b>	<b>36157</b>	<b>67%</b>
PEUGEOT	48085	24951	93%
CITROEN	12245	11206	9%
<b>SUZUKI</b>	<b>38314</b>	<b>28597</b>	<b>34%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2080818</b>	<b>1645130</b>	<b>26%</b>

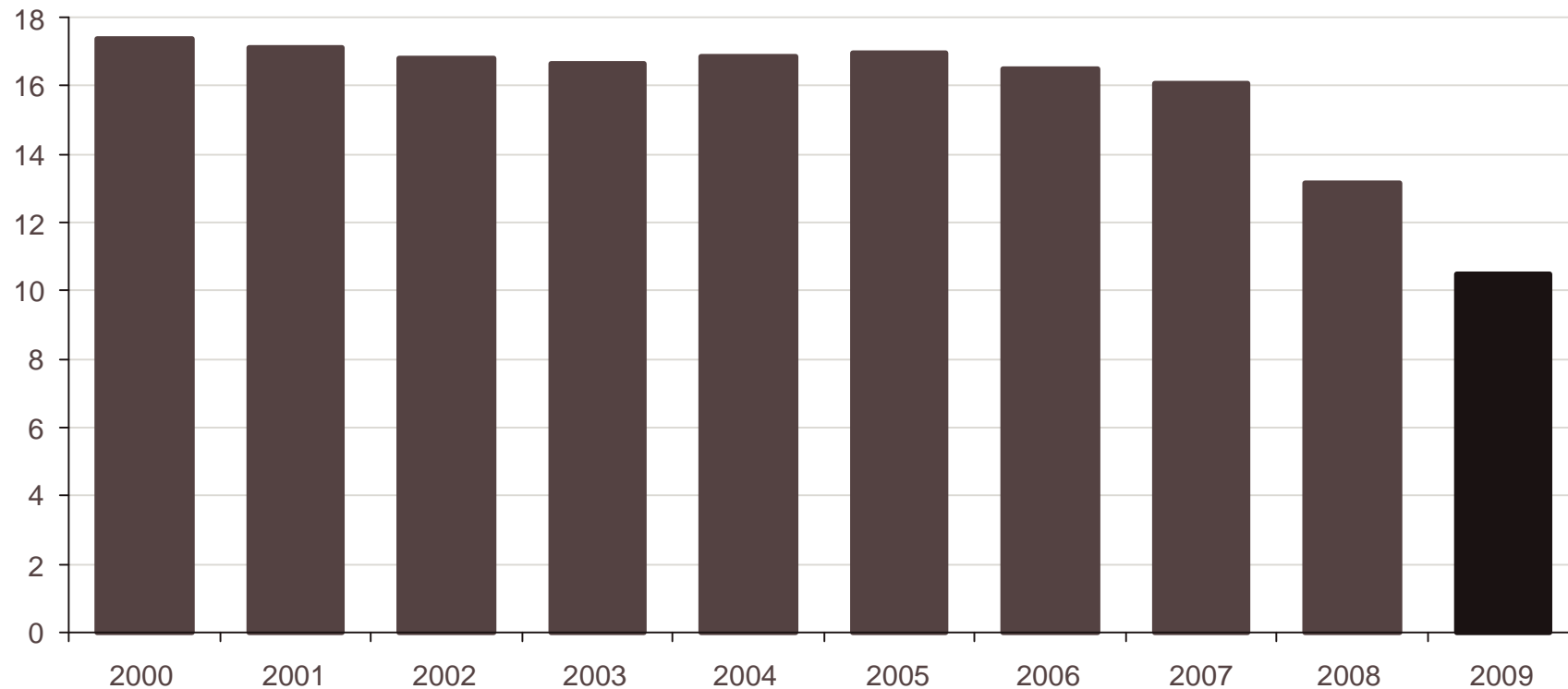
- Среди крупнейших автопроизводителей наибольшими темпами продажи росли у Honda, PEUGEOT CITROEN, VW, Mazda.
- Темпами, превышающими среднерыночные, росли Hyundai, GM, Toyota.
- Среди топ-5 моделей четыре производятся в России (Ford Focus, Chevrolet Lacetti, Renault Logan, Hyundai Accent).

Источник: АЕВ

# Автомобильный рынок США

- В последние годы волатильные цены на топливо, проблемы фондового рынка и рынка недвижимости, меньшая доступность потребительского кредитования, общее ослабление экономики США оказали существенное негативное влияние на объемы продаж, которые вернулись к показателям начала 80-х годов.
- Компании «большой тройки» (GM, Ford, Chrysler) находятся в крайне сложном финансовом положении и во многом зависят от помощи правительства США.
- Продажи в 2009 году могут быть на 35% ниже уровня 2007 года.

Продажи в США, млн шт.



Источники: Автомобильный институт PricewaterhouseCoopers, GM/Ford

PricewaterhouseCoopers

20 января 2009 года

Слайд 7

## Автомобильный рынок Западной Европы

- Финансовый кризис ослабил также и экономику Европы. Отрицательная динамика на фондовом рынке и на рынке недвижимости негативно отразилась на объемах продаж легковых автомобилей. И хотя в последние месяцы цены на топливо снизились по сравнению с их историческими максимумами, недоступность кредитов и снижение потребительской уверенности заставляют продажи снижаться.
- Продажи в 2009 году могут быть более чем на 20% ниже уровня 2007 года.

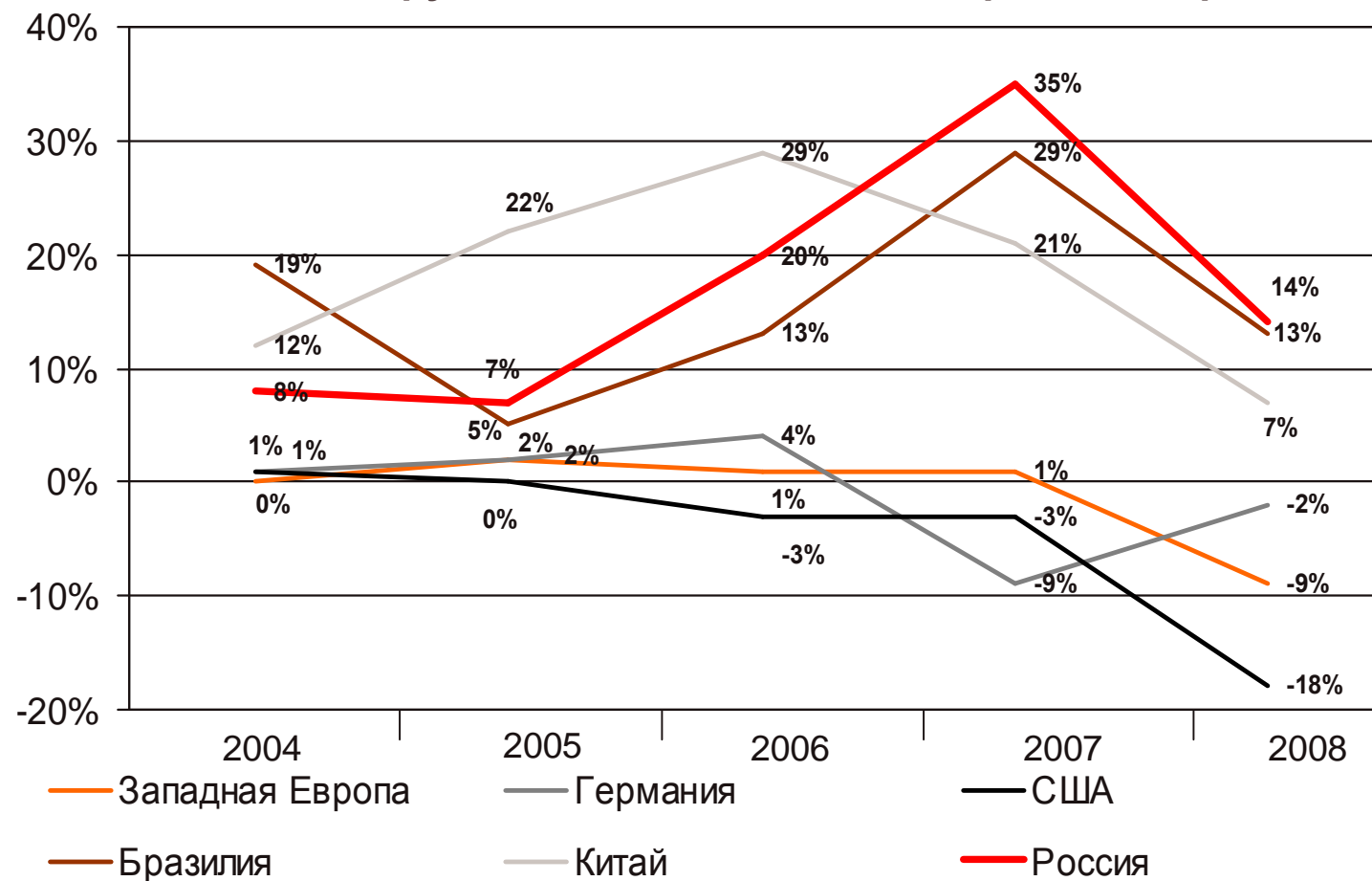


Источники: Автомобильный институт PricewaterhouseCoopers, JD Power

# Динамика продаж легковых а/м в крупнейших экономиках мира

Несмотря на существенное снижение темпов роста, в 2008 году Россия была наиболее динамично растущим крупным автомобильным рынком в мире.

**Динамика продаж легковых автомобилей по сравнению с предыдущим годом на крупнейших автомобильных рынках мира, %**



В отличие от США и Европы основными краткосрочными факторами, оказывающими негативное влияние на рынок в России, стали изменения процентных ставок по кредитам и девальвация рубля

- Резкое падение капитализации как российских, так и зарубежных компаний не оказало влияние на широкие слои населения России. В США и Европе обвал на фондовом рынке, отразившийся на пенсионных фондах и сбережениях, а также обвал рынка недвижимости привели к снижению уровня потребительской уверенности населения. В России в фондовый рынок вкладывает менее 1% населения.
- При минимальном историческом уровне процентных ставок в размере 0%-0,25% в США и 2% в Европе Центробанк России увеличил ставку рефинансирования до 13%.
- В то время как доллар США и евро укрепляют свои позиции, падение цен на нефть и другие ключевые экспортные товары и цен на акции создает неустойчивую почву для рубля.
- В среднем российские коммерческие банки предлагают кредит на покупку автомобиля в долларах США по ставке 14% и в рублях по ставке 30%. Такие чрезвычайно высокие ставки приведут к значительному сокращению спроса на автокредиты в течение следующих месяцев.

## Дополнительные факторы, более типичные для других стран мира, будут способствовать снижению в течение следующих месяцев

- Рост безработицы. В первую очередь в регионах и особенно в течение первого полугодия 2009 года на крупных предприятиях может произойти значительное сокращение сотрудников из-за растущих убытков, вызванных сокращением объемов экспорта и снижением цен, изменением курса валют и ростом процентных ставок по кредитам в иностранной валюте.
- Уровень заработной платы несокращенных сотрудников в текущем году значительно не поднимется, что приведет к снижению темпов роста личного располагаемого дохода.
- При таких обстоятельствах доля потребления в личном располагаемом доходе покупателей для приобретения автомобилей сократится, поскольку потребители будут направлять свои расходы либо на сбережения, либо на приобретение товаров и услуг для удовлетворения текущих потребностей.



## Ближайшие перспективы рынка, сценарии развития

## Основные факторы, определяющие развитие рынка

Мы попытались создать модель на основе факторов, оказывающих существенное влияние на развитие российского рынка легковых автомобилей. Предположив, как эти факторы могут измениться, мы рассчитали их совокупное влияние на автомобильный рынок.

Фактор	2004	2006	Первое полугодие 2008	2008	Базовый сценарий	Пессимистический сценарий
Доля личного располагаемого дохода (ЛРД), расходуемая на приобретение автомобилей	4,2%	4,4%	5,9%	5,4%	5%	4%
Доля продаж автомобилей в кредит (млн долл. США)	27%	31%	35%	31%	20%	10%
Изменение номинального личного располагаемого дохода	24%	24%	28%	27%	18%	12%
Средняя цена продажи автомобилей (долл. США)	11 300	16 550	22 350	21 700	20 000	18 000
Средний обменный курс (руб./долл. США)	28,8	27,2	23,9	24,9	35	37

Источники: оценки PwC, EIU, Минэкономразвития

С середины декабря рубль снизился на 18% по отношению к доллару США, и на 17% к евро.

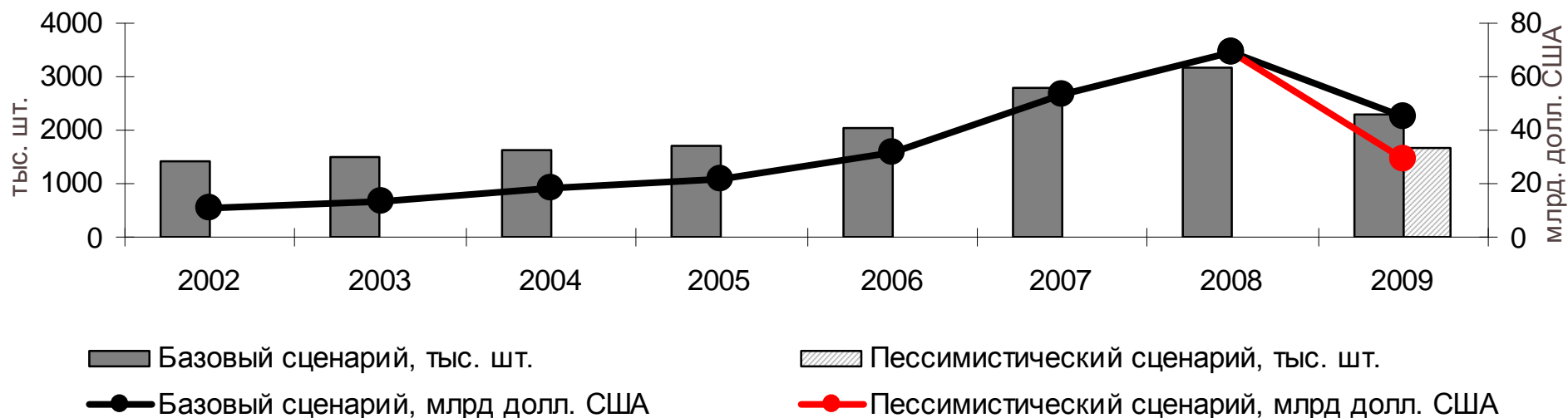
20 января 2009 года

Слайд 13

В существующих условиях неопределенности крайне сложно с достаточным уровнем надежности прогнозировать продажи даже на следующий год

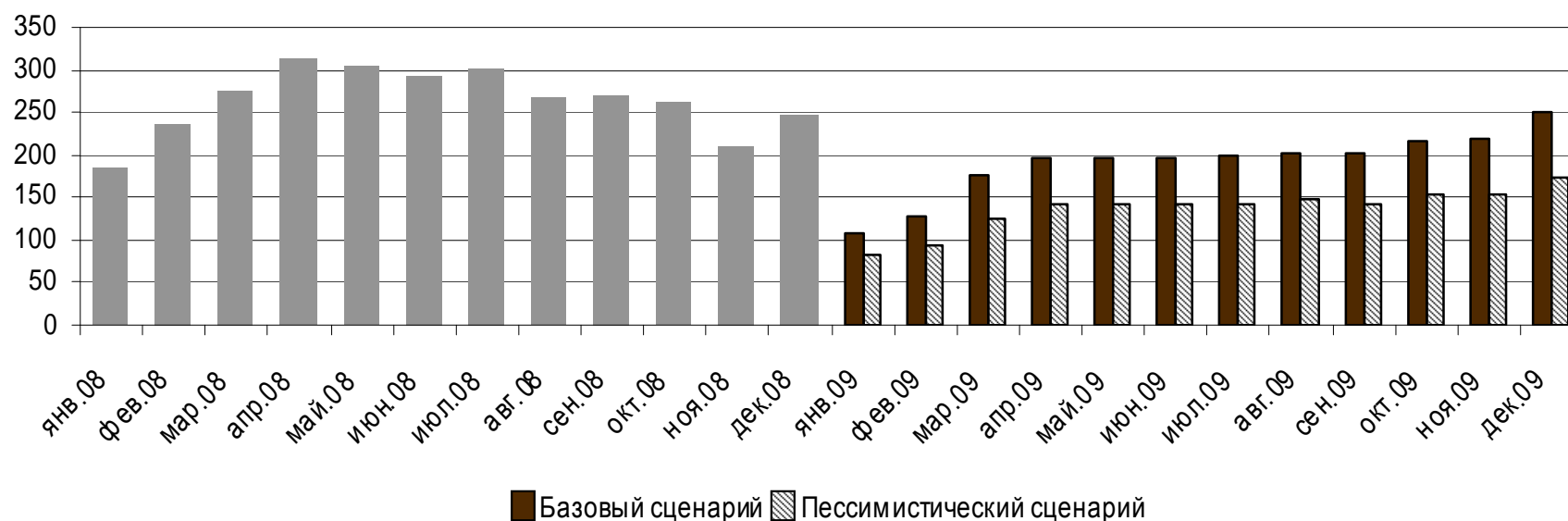
В базовом сценарии падение продаж автомобилей составит 25% в количественном выражении, таким образом, объем продаж будет около 2,3 млн штук, при пессимистическом сценарии падение достигнет 50% при объеме рынка 1,6 млн штук.

### Сценарии развития автомобильного рынка России в 2009 году, тыс. шт. и млрд долл. США



Учитывая высокий уровень неопределенности, мы будем следить за развитием рынка на ежемесячной основе, чтобы понимать динамику его развития

Помесячные продажи в соответствии с базовым и пессимистическим сценариями\*, тыс. шт.



\* Оба сценария (базовый и пессимистический) скорректированы на сезонность продаж.

Источник: оценки PwC

PricewaterhouseCoopers

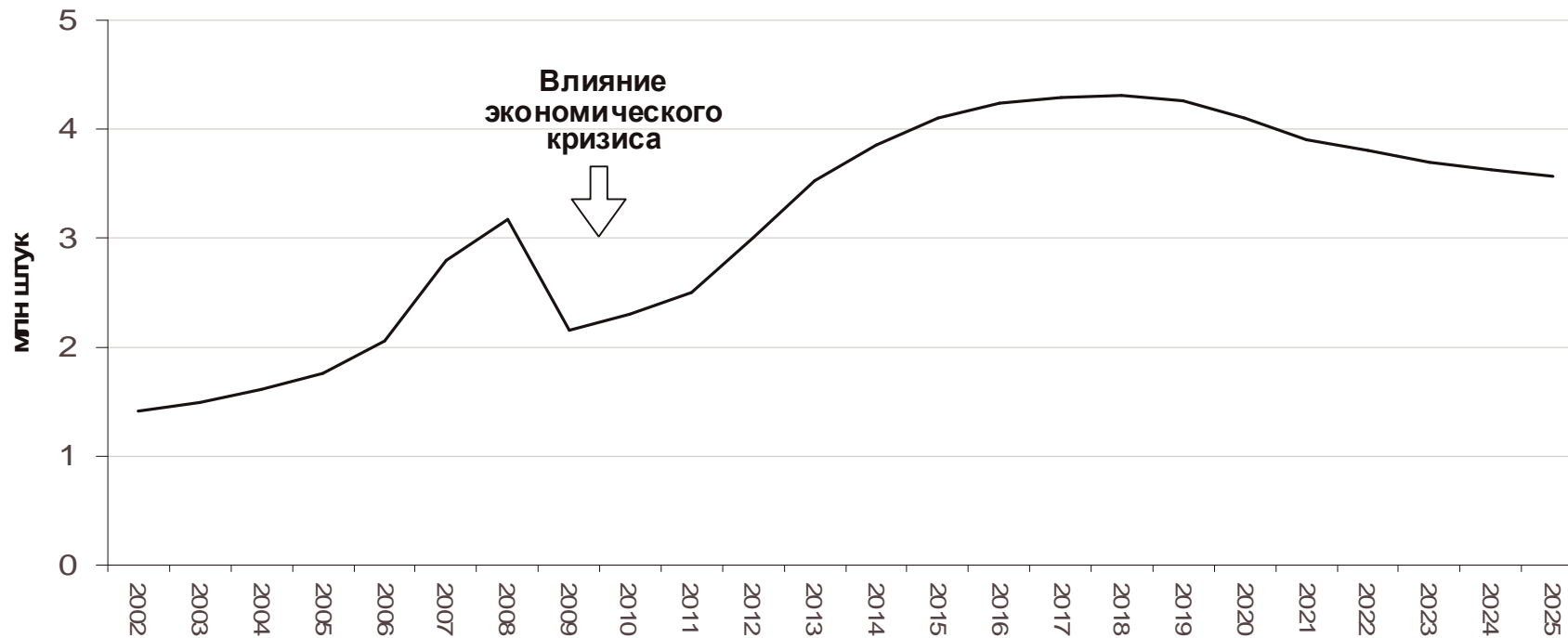
20 января 2009 года

Слайд 15

# Возможный сценарий развития автомобильного рынка в России до 2025 года

Экономический кризис может повлиять на ключевые факторы роста автомобильного рынка: предполагаемый уровень насыщения в 400 автомобилей на 1000 человек будет достигнут к 2025 году, вместо ожидаемого 2020 года (по ранее представленным оценкам PwC). Средний уровень ежегодного выбытия автомобилей – 6%.

**Долгосрочный прогноз продаж автомобилей в России, млн. шт.**



Источник: оценки PwC

PricewaterhouseCoopers

20 января 2009 года

Слайд 16



Автодилеры и внутреннее  
производство

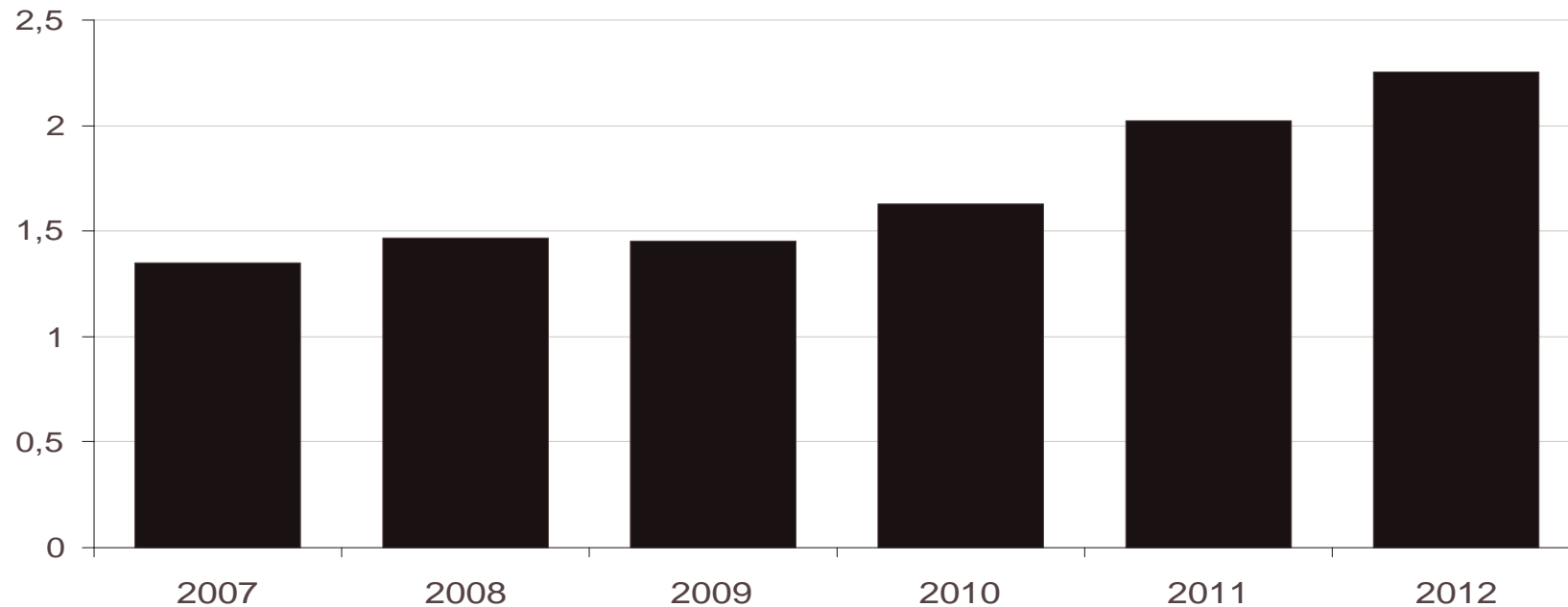
## Что такой уровень неопределенности означает для автопроизводителей в России?

- В 2008 году в России менее 50% всех новых проданных автомобилей было произведено на территории страны. У российских производителей остаются возможности роста даже в условиях общего спада на рынке.
- Ослабление рубля и рост тарифов на импорт могут повысить конкурентоспособность автомобилей российского производства относительно импортируемых марок.
- Наибольшие преимущества получают российские марки автомобилей, так как основная часть их расходов в рублях.
- Иномарки, произведенные в России, также получают некоторые преимущества, хотя значительная часть затрат на их производство по-прежнему будет связана с импортом компонентов, что приведет к повышению цен на них в рублевом выражении.
- Иностранные производители пришли на российский рынок надолго. В долгосрочной перспективе российский рынок имеет такой же потенциал, как и до кризиса. Следовательно, иностранные производители, скорее всего, замедлят темпы реализации своих инвестиционных планов, но не откажутся от них полностью, а будут пристально следить за тем, как рынок будет переживать тяжелые времена.

# Внутреннее производство

- Несмотря на потенциально значительное снижение объемов продаж, в 2009 году внутреннее производство при реализации базового сценария может сохраниться на уровне 2008 года.
- Автомобили местного производства должны увеличить свою долю на рынке за счет снижения доли иностранных брендов.
- В случае преодоления кризисных явлений в 2009 году, мы ожидаем возобновление роста внутреннего производства не ранее 2010 года.

**Объем внутреннего производства в России, млн шт.**



Источники: Автомобильный институт PricewaterhouseCoopers, оценки PwC

PricewaterhouseCoopers

20 января 2009 года

Слайд 19

## Что такой уровень неопределенности означает для производителей автокомпонентов в России?

- Одной из основных причин, замедляющих рост современной автомобильной промышленности в России, долгое время оставалось относительно слабое развитие индустрии автокомпонентов.
- Новые инвестиции в сотни малых и средних предприятий, образующих эту индустрию, росли медленно ввиду недостатка «критической массы» производства автомобилей иностранных марок.
- Значительный рост производства иностранных марок в России мог бы создать благоприятные условия для накопления «критической массы», необходимой для привлечения инвестиций, в частности, со стороны известных международных производителей автокомпонентов, обладающих современными продуктами и «ноу-хау».
- Соответственно, замедление роста производства, в частности, производства автомобилей иностранных марок, будет замедлять инвестирование в этот сектор и по-прежнему тормозить его развитие.

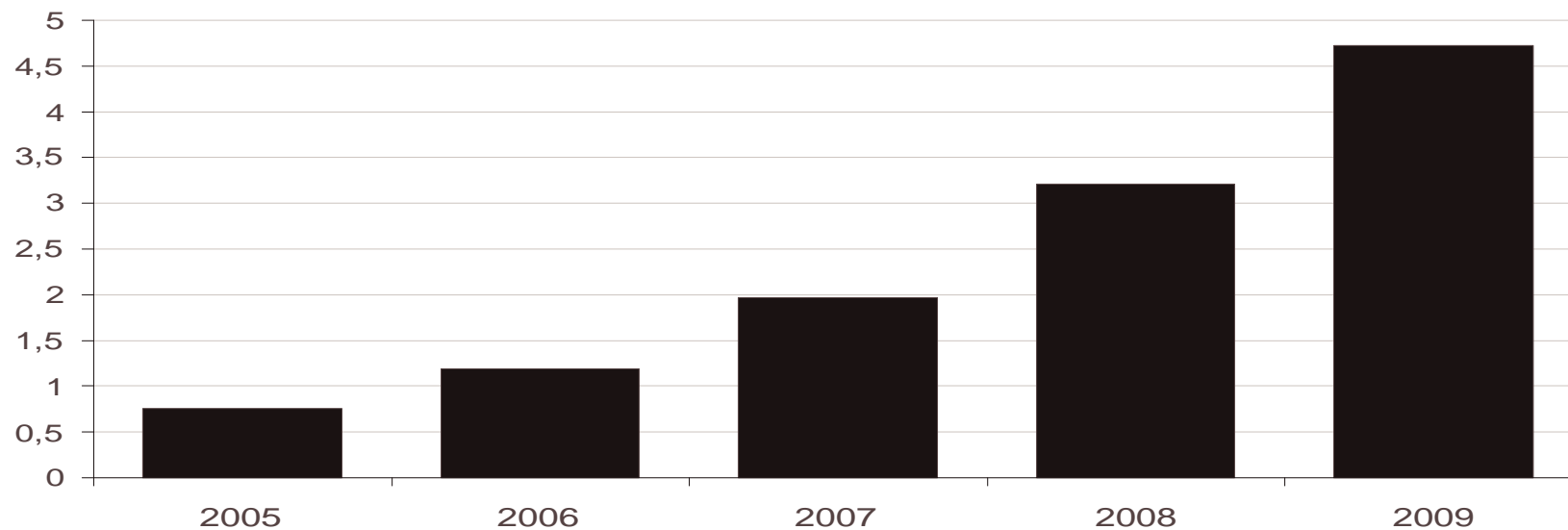
## Что такой уровень неопределенности означает для автодилеров в России?

- Некоторые дилеры привлекали значительные заемные средства для финансирования своего роста, в частности для обеспечения более высокого уровня запасов и дорогостоящих капиталовложений в новые торговые точки. Большая часть этих заемных средств носила краткосрочный характер.
- Структура сети дилерских центров недостаточно развита по сравнению с Европой/Америкой. Большую часть прибыли они получают от продаж новых автомобилей и значительно меньшую долю от продажи подержанных автомобилей и услуг по ремонту и техобслуживанию. Это усугубляет слабость дилерских центров при падении объемов реализации новых автомобилей.
- Сейчас на дилеров оказывают негативное влияние четыре основных фактора: 1) банки требуют погашения краткосрочных займов, 2) процентные ставки быстро растут для тех, кому удалось продлить сроки займов, 3) по мере сокращения продаж новых автомобилей снижается прибыль, 4) в связи с падением продаж дилеры и дистрибьюторы накопили значительные нераспроданные запасы.
- Ослабление рубля и повышение таможенных тарифов, которые могут пойти на пользу местным производителям, могут негативно сказаться на автодилерах.
- 2009 год будет очень сложным для некоторых дилеров, однако в то же время и годом новых возможностей для игроков с более устойчивым финансовым положением. Мы ожидаем значительную консолидацию в отрасли.
- В наиболее благоприятном положении окажутся дилеры имеющие диверсифицированный портфель брендов: и российских, и зарубежных.

## Гарантийное обслуживание новых автомобилей в авторизованных центрах

Благодаря значительному росту продаж новых иномарок в последние годы существенно вырос их парк. Гарантийное обслуживание этих машин, которое, как правило, проводят авторизованные дилеры, может помочь им компенсировать снижение прибыли от продажи новых автомобилей.

**Парк иномарок в возрасте до 3 лет, млн шт.**

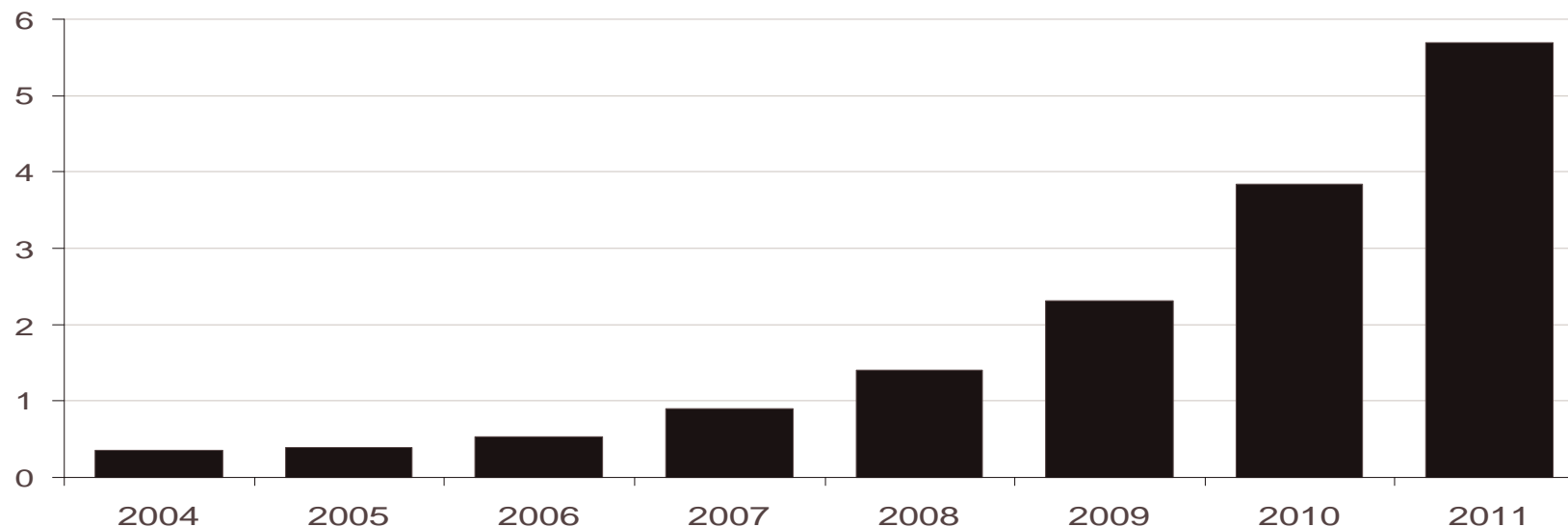


Источники: оценки PwC, информация на слайде не является прогнозом, а основана на исторических данных

## Продажи подержанных автомобилей через дилерские центры

- Отмена «двойного» НДС при продаже подержанных автомобилей будет способствовать росту продаж таких автомобилей через дилерские центры.
- В ближайшие годы произойдет существенный рост парка иномарок в возрасте от 3 до 7 лет – сегмента автомобилей, в котором традиционно наблюдается высокая активность вторичных продаж.
- Стоит отметить, что на более развитых рынках сервисное обслуживание и продажа подержанных авто являются более прибыльными видами деятельности, чем продажа новых автомобилей.

**Парк иномарок в в возрасте от 3 до 7 лет, млн шт.**



Источники: оценки PwC, информация на слайде не является прогнозом, а основана на исторических данных

20 января 2009 года



## Заключение

## Заключение (1)

- По итогам 2008 года объем рынка вырос на 14% в количественном выражении и на 29% в денежном. Впервые наиболее динамично растущим сегментом рынка стали иномарки местного производства.
- Несмотря на существенное снижение темпов роста, в 2008 году Россия была наиболее динамично растущим крупным автомобильным рынком в мире.
- На сегодняшний день невозможно точно спрогнозировать результаты продаж даже на 2009 год, но ситуация может проясниться по окончании первого полугодия 2009 года. В перспективе снижения объемов кредитования, прогнозируемый рост уровня безработицы, низкий темп роста заработной платы и девальвация рубля в совокупности могут привести к сокращению объема продаж в 2009 году от 25% до 50%.
- Данные факторы приведут к тому, что автомобильный рынок России вернется к показателям двухлетней давности, т.е. к уровню 2006 года. В то же время рынки развитых стран могут вернуться к показателям 10-20 летней давности.

## Заключение (2)

- Краткосрочные перспективы местного производства выглядят более благоприятными нежели рынок в целом. Автомобили местного производства (как традиционных российских брендов, так и иномарок, собираемых в России) увеличат свою рыночную долю.
- Сервисное обслуживание новых иномарок и увеличение доли продаж поддержанных авто через дилерские центры помогут автодилерам компенсировать потери от снижения продаж новых машин.
- 10 лет назад объемы продаж иностранных брендов в России были ничтожными, и она практически не «существовала» для мировых автопроизводителей. С тех пор Россия стала одним из лидеров мировой автоиндустрии: с более чем 20 новыми производствами, которые либо уже запущены, либо находятся на стадии строительства, и с дилерской сетью мирового уровня.
- Россия остается страной, богатой своими природными и трудовыми ресурсами, поэтому она сохраняет значительный потенциал роста автомобильной индустрии. В то же время дальнейший рост индустрии будет во многом зависеть от того, когда мировая экономика преодолеет последствия глобального кризиса.

# Спасибо!



Стенли Рут  
Партнер  
Руководитель практики по оказанию услуг  
предприятиям автомобильной отрасли  
Аудиторские услуги  
Тел.: +7 (495) 967 6328  
e-mail: stanley.root@ru.pwc.com

Настоящая презентация подготовлена исключительно для создания общего представления об обсуждаемом в ней предмете и не является профессиональной консультацией. Не рекомендуется действовать на основании информации, представленной в настоящей презентации, без предварительного обращения к профессиональным консультантам. Не предоставляется никаких гарантий, прямо выраженных или подразумеваемых, что информация, представленная в настоящей презентации, является полной. Сеть PricewaterhouseCoopers, ее члены, сотрудники и агенты не несут никакой ответственности за последствия чьих-либо действий или отказа от действий, основанных на информации, содержащейся в настоящей презентации, или за принятие решений на основании информации, представленной в настоящей презентации.

© 2009 PricewaterhouseCoopers. Все права защищены. Под «PricewaterhouseCoopers» понимаются фирмы, входящие в международную сеть фирм PricewaterhouseCoopers International Limited, каждая из которых является самостоятельным юридическим лицом.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 